

RESULTATS SEMESTRIELS 2019

Poursuite d'une croissance à deux chiffres de l'ensemble des activités et forte progression des résultats

Résultats semestriels en croissance à deux chiffres en données publiées comme en données comparables :

- **Revenu total** en hausse de 14,6% en données comparables et de 16,8% en données publiées à 777m€
- **EBITDA¹** en hausse de 14,6% en données comparables et de 23,0% en données publiées à 310m€
- **Résultat net, part du Groupe** en progression de 17,9%, atteignant 146m€

En données comparables, les performances du premier semestre 2019 sont supérieures aux objectifs de croissance annuelle :

- **Chiffre d'affaires opérationnel** : +14,4% (objectif annuel supérieur à 7%)
- **EBIT opérationnel²** : +14,9% (objectif annuel supérieur à 9%)
- **Marge brute d'autofinancement (FFO)³** : +22,8% (objectif annuel supérieur à 10%)

Confiant dans ses perspectives pour la seconde partie de l'exercice, Edenred attend un **EBIT record compris entre 520 et 550 millions⁴ d'euros** pour l'ensemble de l'année 2019, contre 461 millions d'euros en 2018.

Bertrand Dumazy, Président-directeur général d'Edenred, a déclaré : « *Sur la lancée de la bonne dynamique de l'année 2018, Edenred réalise une nouvelle forte progression de ses résultats au premier semestre 2019. Le chiffre d'affaires opérationnel affiche une croissance à deux chiffres dans chacune des lignes de métiers et dans l'ensemble des zones géographiques où le Groupe est présent. Nous saisissons les nouvelles opportunités créées par les récents développements du Groupe en matière d'innovation digitale et produit. La bonne intégration des sociétés acquises au cours des derniers mois dans nos différentes lignes de métiers enrichit notre offre pour répondre aux besoins croissants d'un monde du travail en mutation. Confiants dans nos perspectives pour la seconde partie de l'année, nous visons en 2019 un EBIT record compris entre 520 et 550 millions d'euros.* »

¹ Cet agrégat est égal à l'excédent brut d'exploitation qui correspond au revenu total diminué des charges d'exploitation (hors amortissements et provisions).

² EBIT retraité des autres revenus.

³ Marge brute d'autofinancement avant autres charges et produits (Funds From Operations).

⁴ Calculé sur la base d'une hypothèse de taux de change moyen réel brésilien / euro au second semestre 2019 égal au taux réel au 30 juin 2019.

Compte tenu de la situation actuelle au Venezuela, les croissances en données comparables et les effets de change excluent temporairement ce pays.

RESULTATS DU PREMIER SEMESTRE 2019

Lors de sa séance du 22 juillet 2019, le Conseil d'administration a examiné les comptes consolidés semestriels du Groupe au 30 juin 2019.

Principaux agrégats financiers du premier semestre 2019 :

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2019	1 ^{er} semestre 2018	% Variation publiée	% Variation organique
Chiffre d'affaires opérationnel	748	640	+16,8%	+14,4%
Autres revenus (A)	29	25	+15,6%	+19,1%
Revenu total	777	665	+16,8%	+14,6%
EBITDA	310	251	+23,0%	+14,6%
EBIT opérationnel (B)	220	190	+15,6%	+14,9%
EBIT (A + B)	249	215	+15,6%	+15,4%
Résultat net, part du Groupe	146	124	+17,9%	

- **Revenu total : 777 millions d'euros, en hausse de 16,8%**

Au premier semestre 2019, le revenu total s'élève à **777 millions d'euros**, en progression de 14,6% par rapport à l'année 2018 en données comparables. La croissance publiée atteint 16,8%, prenant en compte sur la période des effets de périmètre positifs liés aux acquisitions réalisées ces derniers mois (+4,4%), des effets de change défavorables (-2,1%) et un impact légèrement négatif du Venezuela (-0,1%).

- **Chiffre d'affaires opérationnel : 748 millions d'euros, en hausse de 16,8%**

Le chiffre d'affaires opérationnel atteint 748 millions d'euros sur les six premiers mois de 2019, en progression de 14,4% en données comparables. Sur le semestre, la croissance publiée atteint 16,8% et prend en compte des effets de périmètre positifs (+4,5%), des effets de change défavorables (-2,1%) et un impact négatif lié au Venezuela (-0,1%).

Dans la continuité de l'année 2018, Edenred a enregistré au cours du premier semestre une croissance organique à deux chiffres de son chiffre d'affaires opérationnel dans chacune de ses lignes de métiers ainsi que dans chacune des zones géographiques où le Groupe est présent.

Cette performance illustre l'efficacité des leviers de croissance activés liés à l'excellence opérationnelle, dont le déploiement d'une politique commerciale multicanale et multiproduit, notamment tournée vers les PME. Elle reflète aussi les opportunités créées par les récents

développements du Groupe en matière d'innovation digitale et produit, rendus possibles grâce aux ressources allouées pour faire évoluer rapidement sa plateforme technologique globale. Edenred a ainsi pu accélérer le rythme d'internationalisation de ses programmes de paiement mobile désormais disponibles dans 16 pays et le rythme d'adoption de ses technologies de paiement app-to-app en France et en Belgique. De plus, le Groupe continue d'enrichir sa gamme de produits dans toutes les lignes de métiers, qu'il s'agisse de plateformes d'engagement des salariés ou de services à valeur ajoutée liés à la mobilité et à la gestion des dépenses professionnelles.

Enfin, Edenred a considérablement renforcé son offre de Services de paiement aux entreprises avec l'acquisition de CSI aux Etats-Unis.

- **Chiffre d'affaires opérationnel par ligne de métiers**

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2019	1 ^{er} semestre 2018	% Variation publiée	% Variation organique
Avantages aux salariés	472	420	+12,2%	+14,2%
Solutions de mobilité professionnelle	192	161	+19,3%	+15,4%
Solutions complémentaires	84	59	+43,1%	+13,2%
Total	748	640	+16,8%	+14,4%

Le chiffre d'affaires opérationnel des **Avantages aux salariés**, qui représente **63%** du chiffre d'affaires opérationnel du Groupe, atteint **472 millions d'euros** sur le premier semestre 2019, en hausse de **14,2%** en données comparables (+12,2% en données publiées). Au-delà de la forte croissance organique, le Groupe a intégré au cours du premier semestre les plateformes d'engagement des salariés Easy Welfare en Italie ainsi que Merits & Benefits et Ekivita en Belgique. Ces plateformes digitales innovantes répondent au besoin croissant des entreprises d'améliorer la fidélité, la motivation et le pouvoir d'achat de leurs employés. Via ces portails, ils ont accès à de multiples avantages aux salariés personnalisés et flexibles ainsi qu'à des offres promotionnelles dans un réseau de commerçants partenaires. Ces acquisitions viennent compléter l'offre d'Edenred, déjà présent dans cette activité en France, en Italie, au Royaume-Uni et en République tchèque.

Dans le domaine des **Solutions de mobilité professionnelle**, qui représente **26%** de l'activité du Groupe, le chiffre d'affaires opérationnel a progressé de **15,4%** en données comparables sur la période (+19,3% en données publiées), atteignant **192 millions d'euros**. Edenred a mis en place des outils efficaces pour dynamiser les ventes, notamment sur le segment des PME. Au cours du semestre, le Groupe a signé de nouveaux contrats avec des sociétés pétrolières telles que BP au Mexique ou des distributeurs tels que Carrefour en France. En Europe, la forte montée en puissance d'offres à destination des véhicules légers se poursuit et en Amérique latine, la solution innovante de gestion des frais professionnels *Empresarial* connaît un succès continu. Par ailleurs, l'intégration de TRFC au Royaume-Uni contribue pour la première fois ce semestre au chiffre d'affaires d'Edenred.

Le chiffre d'affaires opérationnel des **Solutions complémentaires**, qui regroupent les Services de paiement aux entreprises, les solutions de Motivation et récompenses ainsi que les Programmes sociaux publics atteint **84 millions d'euros** contre 59 millions d'euros au premier semestre 2018. La forte progression de 43,1% enregistrée au cours du premier semestre s'explique tout d'abord par la contribution de CSI, l'un des tout premiers fournisseurs de solutions automatisées pour le paiement interentreprises en Amérique du Nord, acquis début 2019. La croissance organique des Solutions complémentaires, est en hausse de **13,2%**, reflétant notamment la montée en puissance des Services de paiement aux entreprises : cartes de paiement virtuelles, paiement des factures fournisseurs, solutions dédiées aux frais de voyage professionnels, solutions d'encaissement des virements, programmes sur mesure tels que celui développé pour IATA.

- **Chiffre d'affaires opérationnel par zone géographique**

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2019	1 ^{er} semestre 2018	% Variation publiée	% Variation organique
Europe	422	362	+16,4%	+13,6%
Amérique latine	266	243	+9,9%	+14,5%
Reste du monde	60	35	+68,9%	+22,1%
Total	748	640	+16,8%	+14,4%

En **Europe**, le chiffre d'affaires opérationnel augmente de **13,6%** en données comparables (+16,4% en données publiées) et s'établit à **422 millions d'euros**. Cette zone représente **56%** du chiffre d'affaires opérationnel du Groupe.

En **France**, le chiffre d'affaires opérationnel s'établit à **128 millions d'euros**, en hausse de **8,6%** en données comparables et en données publiées. Dans le domaine des Avantages aux salariés, le programme Ticket Restaurant connaît une forte croissance, portée par le gain de nouveaux clients, notamment sur le segment des PME, et par la migration de 60 000 porteurs de titres restaurant CM-CIC sur la plateforme digitale d'Edenred au cours du semestre. Les différentes innovations mises en place comme le paiement mobile ou le paiement direct sur les plateformes de livraison de repas, renforcent encore l'attractivité du programme Ticket Restaurant, sachant qu'en France, ce sont désormais plus de 900 000 porteurs de la carte Ticket Restaurant qui ont accès à ces fonctionnalités digitales. Edenred France bénéficie aussi de la bonne montée en puissance de sa plateforme d'engagement des salariés ProwebCE, et des solutions de cartes carburant en marque blanche pour de grands acteurs de la distribution comme Carrefour et Intermarché.

L'**Europe (hors France)** enregistre une croissance de **15,9%** en données comparables (+20,1% en données publiées) de son chiffre d'affaires opérationnel pour atteindre **294 millions d'euros** sur la période. Edenred tire profit de la poursuite de la digitalisation de ses solutions et de ses canaux de distribution, permettant à la fois un accès facilité au marché encore peu pénétré des PME et une amélioration du marketing mix dans toutes les lignes de métiers. La stratégie d'expansion paneuropéenne d'UTA se poursuit, avec une offre enrichie de nouveaux services de péage ou de maintenance des véhicules. Enfin, le chiffre d'affaires réalisé intègre les

acquisitions récentes de TRFC au Royaume-Uni, d'Easy Welfare en Italie ainsi que de Merits & Benefits et Ektivita en Belgique.

Le chiffre d'affaires opérationnel en **Amérique latine** atteint **266 millions d'euros**, en croissance de **14,5%** en données comparables (+9,9% en données publiées). La région représente **36%** du chiffre d'affaires opérationnel du Groupe.

Au **Brésil**, le chiffre d'affaires opérationnel est en croissance de **12,3%** en données comparables (+7,1% en données publiées) sur les six premiers mois de l'année. Dans le domaine des Avantages aux salariés, Edenred réussit à capter de nouveaux clients dans un contexte où le taux de chômage reste élevé. Cette ligne de métier, dont la reprise progressive avait été amorcée au cours du deuxième trimestre de l'année 2018, a bénéficié d'un effet de base favorable au cours du semestre. Par ailleurs, les Solutions de mobilité professionnelle connaissent un fort développement commercial dans un marché encore peu pénétré sur lequel Edenred enrichit son modèle économique avec de nouvelles initiatives produits comme des solutions de péage ou de maintenance.

L'Amérique latine hispanique a enregistré une croissance du chiffre d'affaires opérationnel de **20,4%** en données comparables sur la période (+17,3% en données publiées). Cette croissance soutenue s'explique par la conquête de nouveaux clients, notamment sur le segment des PME, tant dans les Avantages aux Salariés que dans les Solutions de mobilité professionnelle. Sur ce dernier segment, le Groupe renforce sa position de leader au Mexique avec la signature de contrats exclusifs tels que BPfleet. Parallèlement, Edenred réplique différents programmes porteurs dans différents pays de la zone, à l'image de Ticket Car ou Empresarial. Enfin, la zone a bénéficié d'un effet de base de comparaison favorable au premier semestre.

Dans le **Reste du monde**, le chiffre d'affaires opérationnel atteint **60 millions d'euros**, en croissance de 68,9% en données publiées. Outre l'intégration de CSI en Amérique du Nord au début du semestre, cette zone a connu une forte croissance organique de **22,1%** sur la période, s'expliquant notamment par la bonne performance de l'activité de cartes salaires aux Émirats arabes unis et de programmes innovants de Motivation et récompenses à Taiwan.

- **Autres revenus : 29 millions d'euros**

Les autres revenus atteignent 29 millions d'euros, en hausse de **19,1% en données comparables**, et de 15,6% en données publiées. Cette hausse s'explique en partie par une nouvelle progression du *float*⁵, reflet de la bonne dynamique de croissance dans les diverses lignes de métiers. Par ailleurs, certains pays européens ne faisant pas partie de la zone euro ont connu une légère hausse de leurs taux d'intérêts au cours du semestre. Enfin, les autres revenus bénéficient d'une base de comparaison favorable.

- **EBITDA : 310 millions d'euros, en hausse de 23,0%**

Sur le premier semestre 2019, l'**EBITDA** atteint **310 millions d'euros**, contre 251 millions d'euros en 2018 sur la même période, en hausse de **14,6% en données comparables** et de 23,0% en données publiées. Le taux de marge d'EBITDA atteint 39,9%, en hausse de 2 points par rapport à l'année précédente.

⁵ Le float correspond à une partie du besoin en fonds de roulement d'exploitation relative au pré-chargement de fonds par les entreprises clientes.

- **EBIT : 249 millions d'euros, en hausse de 15,6%**

Sur les six premiers mois de l'année 2019, l'EBIT progresse de **15,6% en données publiées** et atteint **249 millions d'euros**. En données comparables, il augmente de 34 millions d'euros, soit une hausse de 15,4%. Les effets de change impactent négativement l'EBIT à hauteur de 3,1%. Les effets de périmètre ont un impact positif de 7 millions d'euros sur la période, soit 3,3%.

L'EBIT de 249 millions d'euros à fin juin 2019 est composé de l'EBIT opérationnel, qui s'élève à 220 millions d'euros, et des autres revenus à hauteur de 29 millions d'euros.

L'EBIT opérationnel s'établit à 220 millions d'euros, en hausse de 15,6% en données publiées, et de **14,9% en données comparables**.

EBIT opérationnel par zone géographique

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2019	1 ^{er} semestre 2018	% Variation publiée	% Variation organique
Europe	130	110	+17,5%	+13,2%
Amérique latine	91	85	+7,9%	+12,8%
Reste du monde	7	2	+225,6%	+102,6%
Holding et autres	(8)	(7)	+13,6%	-14,0%
Total	220	190	+15,6%	+14,9%

En Europe, l'EBIT opérationnel affiche une progression de 13,2% en données comparables et de 17,5% en données publiées. En Amérique latine, la croissance de l'EBIT opérationnel atteint 12,8% en données comparables et 7,9% en données publiées, illustrant notamment une amélioration des performances au Brésil. En données publiées, la zone subit en revanche des effets de change négatifs.

La marge d'EBIT opérationnel du Groupe s'établit à 29,4% au premier semestre 2019. En données comparables, l'amélioration de 0,1 point de la marge opérationnelle résulte d'un bon levier opérationnel partiellement compensé par le réinvestissement de certains gains de productivité dans des dépenses d'innovation et de technologie au service de la croissance du Groupe. En données publiées, la marge d'EBIT opérationnel est en léger recul de 0,3 point, incluant un effet relatif des dernières acquisitions et l'impact négatif du change sur le mix géographique.

- **Résultat net : 146 millions d'euros**

Le résultat net part du Groupe s'établit à 146 millions d'euros au premier semestre 2019, en progression de 17,9% par rapport au premier semestre 2018.

Les autres charges et produits, à hauteur de -12 millions d'euros contre -3 millions d'euros en juin 2018, intègrent notamment des charges exceptionnelles de -4 millions d'euros liées aux frais engagés pour les acquisitions.

Le résultat net prend également en compte le résultat financier à hauteur de -14 millions d'euros, les charges et produits d'impôt pour -69 millions d'euros, ainsi que des intérêts minoritaires de -14 millions d'euros.

- **Une forte génération de cash flows**

Le modèle économique d'Edenred, fortement générateur de cash flows, permet d'atteindre une **marge brute d'autofinancement avant autres charges et produits (FFO) de 264 millions d'euros** au premier semestre 2019 contre 200 millions d'euros en juin 2018. La progression du FFO atteint 32,6% en données publiées (et +22,8% en données comparables).

La position de la dette nette du Groupe s'élève à 1,63 milliard d'euros à fin juin 2019, contre 1,19 milliard d'euros à fin juin 2018. Fort d'une génération de Free cash-flow qui a atteint 567 millions d'euros au cours des douze derniers mois, le Groupe a pu procéder à des opérations de croissance externe significatives, représentant 798 millions d'euros sur la période. Ce montant inclut principalement les acquisitions de CSI et TRFC, clôturées en janvier 2019. L'évolution de la dette nette prend aussi en compte 91 millions d'euros de retour aux actionnaires, 91 millions d'euros d'impact comptable lié à l'application de la norme IFRS16, et 27 millions d'euros provenant d'effets de change et d'éléments non récurrents.

FAITS MARQUANTS DEPUIS LE DEBUT DE L'ANNEE

- **Edenred finalise l'acquisition de CSI et celle de TRFC**

Edenred a finalisé début janvier l'acquisition de Corporate Spending Innovations (« CSI »), l'un des tout premiers fournisseurs de solutions automatisées pour le paiement interentreprises en Amérique du Nord. Le Groupe a également annoncé avoir finalisé le même mois l'acquisition de 80% du capital du groupe The Right Fuelcard Company (« TRFC »), quatrième gestionnaire de cartes-carburant au Royaume-Uni.

Les comptes de ces deux sociétés sont consolidés par intégration globale au 1er janvier 2019.

- **Edenred acquiert des plateformes d'engagement des salariés en Italie et en Belgique**

Edenred a réalisé en mai 2019 l'acquisition de la société Easy Welfare, premier opérateur de plateformes d'engagement des salariés en Italie. Cette opération fait suite à l'acquisition conjointe en janvier dernier des sociétés belges Merits & Benefits et Ekivita, leaders du marché local des plateformes d'engagement des salariés. Edenred répond ainsi au besoin croissant des entreprises d'améliorer la fidélité, la motivation et le pouvoir d'achat de leurs salariés.

Déjà présent sur ce segment en France, au Royaume-Uni, en Italie et en République tchèque, Edenred renforce par ces acquisitions ses opportunités de *cross-selling* et son offre en matière d'Avantages aux salariés.

L'acquisition de ces trois sociétés sera relative sur l'EBIT d'Edenred dès 2019.

- **Approbation du partenariat exclusif avec Itaú Unibanco au Brésil par les autorités de la concurrence**

Les autorités compétentes brésiliennes, à savoir la BACEN (Banque Centrale) et la CADE (autorité de la concurrence), ont approuvé le projet de partenariat exclusif signé en septembre 2018 avec Itaú Unibanco, la plus grande banque à capitaux privés brésilienne, visant à distribuer les solutions d'Avantages aux salariés d'Edenred au Brésil.

Conjuguant le savoir-faire unique d'Edenred au portefeuille d'entreprises clientes et à la force de frappe commerciale d'Itaú Unibanco, ce partenariat vise à accélérer la croissance d'Edenred sur le marché à fort potentiel des avantages aux salariés au Brésil.

Cette alliance commerciale sera renforcée par l'entrée d'Itaú Unibanco au capital de Ticket Serviços, à hauteur de 11 %.

L'opération aura un effet relatif sur l'EBITDA d'Edenred dès la première année suivant le closing attendu au cours de l'été 2019.

EVENEMENTS POST-CLOTURE

- **Nomination au sein du Comité exécutif**

Le 15 juillet, Marie-Laurence Bouchon a été nommée Directrice de la Communication d'Edenred et a rejoint le Comité exécutif. Elle a en charge la communication, interne et externe, du Groupe.

PERSPECTIVES 2019

Fort d'un premier semestre soutenu, Edenred réaffirme sa confiance pour l'année 2019 et confirme pour l'exercice en cours les objectifs à moyen termes fixés dans le cadre de la stratégie Fast Forward, à savoir :

- Une croissance organique de son chiffre d'affaires opérationnel supérieure à 7%,
- Une croissance organique de l'EBIT opérationnel supérieure à 9%,
- Une croissance organique de la marge brute d'autofinancement avant autres charges et produits (FFO) supérieure à 10%.

Pour le second semestre, le Groupe s'attend à la poursuite d'une croissance soutenue de son activité dans toutes les zones géographiques et dans toutes les lignes de métiers.

Edenred bénéficiera aussi de l'intégration et de la montée en puissance des acquisitions et partenariats établis récemment : plateformes d'engagement des salariés et canaux de distribution indirects pour accélérer la croissance dans les Avantages aux salariés,



enrichissement de l'offre multimarque de Solutions de mobilité professionnelle en Europe et entrée sur le marché en pleine transition digitale des Paiements interentreprises (*Corporate Payment*) en Amérique du Nord.

Edenred affirme son ambition d'être un leader digital de son secteur, en poursuivant une stratégie d'innovation et d'acquisitions visant à proposer de nouveaux produits et services correspondant aux besoins croissants dans le monde du travail. Le Groupe est en ordre de marche pour gagner en efficacité et offrir la meilleure expérience client et utilisateur, afin de générer une croissance profitable et durable.

Dans ce contexte, Edenred se fixe pour l'année 2019 un objectif d'EBIT record compris entre 520 et 550 millions d'euros⁶, contre 461 millions d'euros en 2018.

PROCHAINS RENDEZ-VOUS

Chiffre d'affaires du troisième trimestre 2019 le 18 octobre 2019.
Journée Investisseurs le 23 octobre 2019 à Londres.

⁶ Calculé sur la base d'une hypothèse de taux de change moyen réel brésilien / euro au second semestre 2019 égal au taux réel au 30 juin 2019.

Leader mondial des solutions de paiements dans le monde du travail, **Edenred** connecte 830 000 entreprises clientes, 47 millions de salariés utilisateurs et 1,7 million de commerçants partenaires dans 46 pays. En 2018, grâce à sa plateforme technologique globale, le Groupe a géré 2,5 milliards de transactions, représentant un volume d'affaires de plus de 28 milliards d'euros, réalisées principalement via applications mobiles, plateformes en ligne et cartes.

Ses 8 500 collaborateurs ont pour mission d'optimiser la vie des salariés, de renforcer l'efficacité des entreprises et de développer le chiffre d'affaires des commerçants à travers trois lignes de métiers :

- Avantages aux salariés (alimentation, restauration, bien-être, loisirs, culture, services à la personne)
- Solutions de mobilité professionnelle (carburant, péage, maintenance, voyage d'affaires)
- Solutions complémentaires : Services de paiement aux entreprises (cartes de paiement virtuelles, virements identifiés, règlements fournisseurs) ; Motivation et récompenses (plateformes et cartes cadeaux, programmes de motivation) ; Programmes sociaux publics.

Coté sur Euronext Paris, Edenred fait partie des indices CAC Next 20, FTSE4Good, DJSI Europe et MSCI Europe.

Pour plus d'informations : www.edenred.com

Les marques et logos cités et utilisés dans ce communiqué sont des marques déposées par EDENRED S.A., ses filiales ou des tiers. Elles ne peuvent faire l'objet d'un usage commercial sans le consentement écrit de leur propriétaire.



CONTACTS

Relations presse

Anne-Sophie Sergent
+33 (0)1 74 31 86 27
anne-sophie.sergent@edenred.com

Matthieu Santalucia
+33 (0)1 74 31 87 42
matthieu.santalucia@edenred.com

Relations investisseurs

Solène Zammito
+33 (0)1 74 31 88 68
solene.zammito@edenred.com

Loïc Da Silva
+33 (0)1 74 31 87 09
loic.dasilva@edenred.com

Relations actionnaires individuels

Elisabeth Pascal
(numéro vert gratuit) : 0 805 652 662
relations.actionnaires@edenred.com



ANNEXES

Glossaire et liste des renvois nécessaires à la bonne compréhension des éléments financiers

a) Principales définitions

- **Données comparables, effet de périmètre et effet de change**

La croissance organique correspond à la croissance comparable, c'est-à-dire à périmètre et change constants. Cet indicateur reflète la performance commerciale du Groupe.

La variation d'activité (ou croissance organique) représente la variation entre les montants de la période en cours et de la période comparative, retraitée des effets de change ainsi que des effets de cessions et/ou acquisitions.

En cas d'acquisition, l'impact de l'acquisition est neutralisé du montant publié de la période en cours. En cas de cession, l'impact de la cession est neutralisé du montant publié de la période comparative. La somme de ces deux montants correspond à l'effet de périmètre.

La variation d'activité ainsi calculée est convertie au taux de change de la période comparative et divisée par le montant retraité de la période comparative.

La différence entre le montant de la période publiée converti au taux de change de la période publiée et le montant de la période publiée converti au taux de change de la période comparative correspond à l'effet de change.

- **Volume d'affaires**

Le volume d'affaires est constitué du montant total du volume d'émission lié aux Avantages aux salariés, aux solutions de Motivation et récompenses, aux Programmes sociaux publics, et aux Services de Paiements inter-entreprises, et du volume de transactions lié aux Solutions de mobilité professionnelle et autres solutions.

- **Volume d'émission**

Le volume d'émission est constitué du montant total des fonds préchargés sur l'ensemble des solutions de paiement émises par Edenred auprès de ses entreprises ou collectivités clientes.

- **Volume de transactions**

Le volume de transactions représente la valeur totale des transactions réalisées par des moyens de paiement, au moment de la transaction.

b) Indicateurs non-normés issus du rapport financier semestriel au 30 juin 2019

Les indicateurs non-normés ci-dessous sont présentés et rapprochés de la comptabilité, dans le rapport financier annuel.

Nom de l'indicateur	Référence du renvoi aux comptes consolidés Edenred au 30 juin 2019
Chiffre d'affaires opérationnel	<p>Le chiffre d'affaires opérationnel correspond :</p> <ul style="list-style-type: none">• au chiffre d'affaires opérationnel généré par l'activité de titres de services dont la gestion est assurée par Edenred• au chiffre d'affaires généré par des activités à valeur ajoutée telles que les programmes de motivation, des services à la personne, des prestations liées à de l'événementiel. Ce chiffre d'affaires correspond au montant de la prestation facturée à l'entreprise client et est comptabilisé à la date de livraison des solutions.
Autres revenus	<p>Les autres revenus correspondent aux revenus générés par le placement des fonds structurellement mis à la disposition d'Edenred entre :</p> <ul style="list-style-type: none">• la date d'émission et la date de remboursement pour les titres de service prépayés• et la date de chargement et la date d'utilisation des crédits pour les cartes prépayées. <p>Les autres revenus cumulés avec le chiffre d'affaires opérationnel, forment le revenu total du Groupe.</p>
EBITDA	<p>Cet agrégat est égal à l'excédent brut d'exploitation qui correspond au revenu total (chiffre d'affaires opérationnel et autres revenus) diminué des charges d'exploitation (hors amortissements et provisions).</p>
EBIT	<p>Cet agrégat est le « Résultat d'exploitation avant autres charges et produits », qui correspond au revenu total (chiffre d'affaires opérationnel et autres revenus), diminué des charges d'exploitation, amortissements (essentiellement actifs incorporels créés et acquis) et provisions hors exploitation. Cet agrégat est utilisé comme référence pour la définition des rémunérations au niveau du Groupe et plus particulièrement pour celles des dirigeants dans la mesure où il reflète la performance économique de l'activité.</p> <p>L'EBIT exclut la quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence et exclut également les autres charges et produits enregistrés au sein du « Résultat d'exploitation y compris résultat des sociétés mises en équivalence ».</p>
Autres charges et produits	<p><i>Cf. Note 10.1 des comptes consolidés</i></p>
Marge Brute d'autofinancement avant autres charges et produits (FFO)	<p><i>Cf. Tableau des flux de trésorerie consolidé (Partie 1.4)</i></p>

c) Agrégats non-normés non issus du rapport financier semestriel au 30 juin 2019

Nom de l'agrégat	Définitions et rapprochements des comptes consolidés Edenred au 30 juin 2019
EBIT opérationnel	Cet agrégat correspond à l'EBIT retraité des autres revenus. Au 30 juin 2019, conformément aux comptes consolidés, il s'élève à 220 millions d'euros, correspondant à : <ul style="list-style-type: none">• + 249 millions d'euros d'EBIT• - 29 millions d'euros d'autres revenus
Free Cash Flow	Cet agrégat correspond au flux de trésorerie disponible.

Chiffre d'affaires opérationnel

En millions d'euros	T1		T2		S1	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Europe	213	183	209	179	422	362
<i>France</i>	69	63	59	55	128	118
<i>Europe hors France</i>	144	120	150	124	294	244
Amérique latine	128	119	138	124	266	243
Reste du monde	28	17	32	18	60	35
Total	369	319	379	321	748	640

En %	T1		T2		S1	
	Variation publiée %	Variation organique %	Variation publiée %	Variation organique %	Variation publiée %	Variation organique %
Europe	+16.4%	+13.8%	+16.4%	+13.4%	+16.4%	+13.6%
<i>France</i>	+9.0%	+9.0%	+8.2%	+8.2%	+8.6%	+8.6%
<i>Europe hors France</i>	+20.3%	+16.3%	+20.0%	+15.6%	+20.1%	+15.9%
Amérique latine	+7.3%	+13.9%	+12.5%	+15.1%	+9.9%	+14.5%
Reste du monde	+64.1%	+20.9%	+73.5%	+23.1%	+68.9%	+22.1%
Total	+15.6%	+14.2%	+18.1%	+14.6%	+16.8%	+14.4%

Autres revenus

En millions d'euros	T1		T2		S1	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Europe	4	4	4	3	8	7
<i>France</i>	2	2	1	1	3	3
<i>Europe hors France</i>	2	2	3	2	5	4
Amérique latine	9	8	9	8	18	16
Reste du monde	1	1	2	1	3	2
Total	14	13	15	12	29	25

En %	T1		T2		S1	
	Variation publiée %	Variation organique %	Variation publiée %	Variation organique %	Variation publiée %	Variation organique %
Europe	+11.9%	+12.0%	+28.5%	+28.8%	+20.0%	+20.2%
<i>France</i>	-1.3%	-1.3%	-1.4%	-1.4%	-1.4%	-1.4%
<i>Europe hors France</i>	+24.0%	+24.1%	+56.2%	+56.7%	+39.6%	+39.9%
Amérique latine	+1.9%	+5.4%	+17.2%	+17.2%	+9.3%	+11.1%
Reste du monde	+42.5%	+66.0%	+59.3%	+90.0%	+50.9%	+78.0%
Total	+7.9%	+12.0%	+23.9%	+26.7%	+15.6%	+19.1%

Revenu total

En millions d'euros	T1		T2		S1	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Europe	217	187	213	182	430	369
<i>France</i>	71	65	60	56	131	121
<i>Europe hors France</i>	146	122	153	126	299	248
Amérique latine	137	127	147	132	284	259
Reste du monde	29	18	34	19	63	37
Total	383	332	394	333	777	665

En %	T1		T2		S1	
	Variation publiée %	Variation organique %	Variation publiée %	Variation organique %	Variation publiée %	Variation organique %
Europe	+16.3%	+13.7%	+16.6%	+13.6%	+16.5%	+13.7%
<i>France</i>	+8.7%	+8.7%	+7.9%	+7.9%	+8.4%	+8.4%
<i>Europe hors France</i>	+20.3%	+16.4%	+20.5%	+16.2%	+20.4%	+16.3%
Amérique latine	+6.9%	+13.3%	+12.8%	+15.3%	+9.9%	+14.3%
Reste du monde	+62.9%	+23.5%	+72.8%	+26.8%	+67.9%	+25.2%
Total	+15.3%	+14.1%	+18.3%	+15.0%	+16.8%	+14.6%

EBITDA, EBIT et EBIT opérationnel

En millions d'euros	S1 2019	S1 2018	Variation publiée %	Variation organique %
Europe	168	135	+24.8%	+13.3%
<i>France</i>	42	36	+17.0%	+5.5%
<i>Europe hors France</i>	126	99	+27.5%	+16.1%
Amérique latine	129	116	+11.1%	+11.8%
Reste du monde	18	6	+215.7%	+66.7%
Holding et autres	(5)	(6)	+12.5%	-27.6%
EBITDA	310	251	+23.0%	+14.6%

En millions d'euros	S1 2019	S1 2018	Variation publiée %	Variation organique %
Europe	138	117	+17.6%	+13.6%
<i>France</i>	31	30	+4.5%	+4.5%
<i>Europe hors France</i>	107	87	+22.2%	+16.7%
Amérique latine	109	101	+8.1%	+12.5%
Reste du monde	10	4	+137.4%	+90.2%
Holding et autres	(8)	(7)	+13.6%	-14.0%
EBIT	249	215	+15.6%	+15.4%

En millions d'euros	S1 2019	S1 2018	Variation publiée %	Variation organique %
Europe	130	110	+17.5%	+13.2%
<i>France</i>	28	27	+5.2%	+5.2%
<i>Europe hors France</i>	102	83	+21.4%	+15.7%
Amérique latine	91	85	+7.9%	+12.8%
Reste du monde	7	2	+225.6%	+102.6%
Holding et autres	(8)	(7)	+13.6%	-14.0%
EBIT opérationnel	220	190	+15.6%	+14.9%

Bilan simplifié

En millions d'euros			
ACTIF	Jun 2019	Déc. 2018	Jun 2018
Goodwill	1 604	976	965
Immobilisations incorporelles	606	432	427
Immobilisations corporelles	139	52	48
Participation dans les sociétés mises en équivalence	64	66	55
Autres actifs financiers non courants	144	123	124
Float	2 158	1 949	1 783
BFR hors float	277	233	228
Fonds réservés	1 574	1 402	1 248
Trésorerie et autres actifs financiers courants	1 607	2 037	1 342
TOTAL ACTIF	8 173	7 270	6 220

En millions d'euros			
PASSIF	Jun 2019	Déc. 2018	Jun 2018
Capitaux propres	(1 338)	(1 451)	(1 569)
Dettes financières	3 237	2 696	2 532
Provisions et impôts différés passifs	244	215	201
Fonds à rembourser (Float)	4 908	4 959	4 355
BFR hors float	1 122	851	701
TOTAL PASSIF	8 173	7 270	6 220

	Jun 2019	Déc. 2018	Jun 2018
BFR	3 595	3 628	3 045
Dont float:	2 750	3 010	2 572